

Lannebo Europa Småbolag A SEK

Månadsrapport juni 2025

The IT factor

Digitaliseringen fortsätter och så har vi ännu ett uppköp i fonden!

Juni präglades av fortsatt osäkerhet på de europeiska marknaderna, där makrodata visade blandade signaler och geopolitiken fortsatte att utgöra huvudsakligt orosmoln. Inflationen i eurozonen sjönk något och centralbankernas räntebesked tolkades positivt av marknaden. Oljepriset åkte berg- och dalbana i sviterna av konflikten mellan Israel och Iran men verkar ha lugnat sig efter att en bräcklig vapenvila uppnåts.

Månadens pallplatser i portföljen domineras av IT-sektorn, med VusionGroup (igen), AlphaWave IP Group (igen) och it-konsulterna Sopra Steria alla bland månadens vinnare. Även italienska filtertillverkaren GVS och tyska kopparproducenten Aurubis gick starkt i juni.

VusionGroup, som erbjuder digitala prismärkningslösningar för detaljhandeln, har stark försäljningstillväxt och får nya kontrakt med stora europeiska kedjor. Prognoserna för framtiden fortsätter att justeras upp och vi ser att potentialen i marknaden är stor då andelen butiker som har digitaliserat sina skyltar ännu är relativt liten. Vusions teknologi ligger i framkant och de ser till exempel ut att kunna konkurrera med svenska Pricer om Carrefour i Frankrike, som delvis redan installerat Vusions kameralösning Captana för hyllmonitorering.

Halvledarbolaget AlphaWave har vi också skrivit om förut. De har nu fått ett konkret bud från Qualcomm för hela bolaget. Budkursen motsvarar 96% premium jämfört med var aktien handlade före budryktena började cirkulera vid förra kvartalsskiftet. Aktien har några procent kvar till budnivån (affären förväntas inte stänga förrän nästa år). Positionen kommer att avyttras framöver till förmån för andra bolag med större uppsida.

Sämre gick det för svenska djurhälsobolaget Vimian som föll tvåsiffrigt i juni, förvisso efter större uppgång i maj. En svagare marknad för bolaget utifrån en svagare konjunktur utgör en risk men på sikt bör bolagets förvärvsfokuserade tillväxtstrategi vara en tydlig värdeskapare.

Föga förvånande tog Grenergy Renovables en paus efter att ha haft raketbränsle hela året. Grundaren sålde en del av sitt innehav (men behåller ändå minst hälften av bolaget) vilket satte tillfällig press på kursen. Vi ser det dock som positivt att en större free float kan förbättra likviditeten i aktien. Trots årets stora uppgång ser potentialen god ut då vi tror att tillväxten och lönsamheten kan överraska positivt, tack vare företagets fördel av att vara tidigt ute med integrerade batterilösningar.

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Fondens utveckling



Avkastning	Fond	Index
1 månad	3.8%	3.5%
1 år	12.7%	10.6%
3 år	27.4%	40.0%
5 år	60.9%	68.8%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	7.3%	9.0%
2024	10.7%	8.6%
2023	-0.3%	12.9%
2022	-13.2%	-16.3%
2021	31.7%	26.9%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4.2%	-2.2%	-8.9%	2.2%	8.4%	3.8%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

En investering i fonden ger dig en bred inriktning mot små och medelstora europeiska bolag. Fonden är aktivt förvaltat av ett erfaret förvaltarteam som fokuserar på att hitta de bästa investeringsmöjligheterna bland tusentals småbolag. Målsättningen är att överträffa utvecklingen för små och medelstora bolag på den europeiska aktiemarknaden.



Andreas Blomqvist



Anna Eliason



Ylwa Häggström

Fondfakta

Startdatum	2016-10-17
Risk	4/7
Bankgiro	5140-8037
ISIN	SE0008092290
Förvaltningsavgift	1.72%
Transaktionskostnader	0.35%
*Löpande kostnader	2.07%
Jämförelseindex	MSCI Europe Small Cap Net TR SEK
Fondförmögenhet	1041 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493009CRVCBSV5PKF10

* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftskostnader (en uppskattning baserat på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	15.3	13.4
Tracking Error (%)	4.6	-
Informationskvot	-0.6	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.5	-
Sharpekvot	0.2	-
Alfa	-3.5	-
Beta	1.1	-
Totalt antal innehav	44	-
Summa 10 största innehav	28.9%	-

Exponering

Största Innehav

Banca Farmafactoring SpA	3.5%
Alpha Bank	3.4%
TBC Bank Group Plc	3.2%
Basic Fit NV	3.0%
Bawag Group AG	2.8%
Vusiongroup SA	2.6%
Volution Group Plc	2.6%
Do & Co AG	2.6%
OSB Group Plc	2.6%
Nexans SA	2.5%

Geografisk fördelning

Storbritannien	22.2%
Frankrike	10.5%
Tyskland	10.5%
Holland	9.3%
Italien	9.0%
Sverige	8.2%
Österrike	5.4%
Spanien	4.3%
Irland	4.1%
Schweiz	4.0%
Övrigt	9.3%
Likviditet	3.2%

Branschfördelning

Industri	17.4%
Finans	14.5%
Sällanköpsvaror	14.4%
Teknik	12.5%
Material	12.2%
Hälsovård	10.4%
Fastighet	8.0%
Dagligvaror	3.0%
Energi	2.3%
Likviditet	3.2%
Övrigt	2.2%

Hållbarhet

Hållbarhet integreras i fonden genom tre huvudstrategier – exkluderingar (välja bort), hållbarhetsintegrering i investeringsbeslut (välja in) och aktivt ägarskap (påverka) och främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i disclosureregulationen. Inför varje ny investering genomför förvaltarna en hållbarhetsanalys av bolaget, där bolagets främsta hållbarhetsrisker – och möjligheter analyseras. Utöver det bedriver vi ett aktivt ägande för att påverka bolagen i en mer hållbar riktning, bland annat genom att föra påverkansdialoger och rösta på bolagsstämmor. För att säkerställa att vi gör framsteg följer och utvärderar vi löpande fondens hållbarhetsprestanda. Mer information finns i fondens hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Datakälla: MSCI. Observera att täckningsgraden påverkar de rapporterade siffrorna. När ett värde inte visas beror det på att täckningen är för låg för att vi ska anse att siffran är tillräckligt representativ för att rapporteras.

Hållbarhetsfaktorer

2.6°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

47.0%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

71.4

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

5.6%

Taxonomiförenlighet

39.8%

Andel kvinnliga styrelserepresentanter

Förklaringar

Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknaden värde förändras med en procentenhet.

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

Jämförelseindex

* Källa: MSCI. MSCI-informationen får endast användas för internt bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av MSCI-informationen är avsedd att utgöra investeringsrådgivning eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultatanalyser, prognoser eller förutsägelser. MSCI-informationen tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, var och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon MSCI-information (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följdskador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador (www.msci.com).

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.lannebo.se. Observera att Lannebo inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

Sharpekvot

Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.